

O Grupo possui um programa de gerenciamento de riscos, que proporciona cobertura e proteção para os seus ativos, bem como para possíveis perdas com interrupção de produção, por meio de apólices com cobertura para: Despesas extraordinárias, lucros cessantes-bloqueio de porto, quebra de máquinas, remoção de entulhos, interrupção de fornecimento de utilidades, alagamento e/ou inundação, desmoronamento e movimento de terra, vendavais e outros eventos meteorológicos, equipamentos móveis e estacionários e tumultos, greves lock-out e atos dolosos.

Os Instrumentos financeiros por categoria em 31 de dezembro de 2011 e de 2010 e em 1º de janeiro de 2010 correspondem a:

	Controladora			Consolidado		
	Reapresentado	Reapresentado		Não Auditado	Não Auditado	
	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Ativos						
Empréstimos e recebíveis						
Caixa e equivalentes de caixa	1.702	279	1.559	13.239	6.355	11.890
Contas a receber de clientes – Terceiros	11.286	6.838	5.940	38.484	25.988	35.500
Contas a receber de clientes- Partes relacionadas	28.523	34.579	59.922	733	4.911	3.781
Depósito judicial	22.680	21.930	21.327	72.680	21.930	21.327
	64.191	63.626	88.748	75.136	59.184	70.498
Passivos						
Empréstimo e recebíveis						
Fornecedores	3.421	4.605	4.428	6.771	10.277	8.100
Empréstimos com partes relacionadas	1.372	3.656	14.049	115.440	80.422	92.516
Empréstimos com terceiros	14.675	-	7	14.672	-	7.678
	19.468	8.261	18.484	136.883	90.699	108.294

Os objetivos do Grupo ao administrar seu capital são os de salvaguardar a capacidade de sua continuidade para oferecer retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal para reduzir esse custo. Condizente com outras companhias do setor, o grupo monitora o capital com base no nível de endividamento, bem como nos compromissos previstos nos contratos de empréstimos assinados. O nível de endividamento do Grupo é medido pelo montante total de dívida, de qualquer natureza, isto é, seu passivo circulante, acrescido do passivo não circulante e dividido por seu patrimônio líquido. Os índices de endividamento em 31 de dezembro de 2011 podem ser assim resumidos:

	Controladora			Consolidado		
	Reapresentado	Reapresentado		Não autorizado	Não autorizado	
	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2010
Montante total de dívida (passivo circulante e não circulante)	132.742	104.460	117.319	159.767	119.525	151.787
Total do património líquido	96.581	139.987	237.307	96.581	139.987	231.829
Índice de alavancagem financeira	1,37	0,75	0,49	1,65	0,85	0,65

	Controladora		Consolidado	
	31.12.2011	Reapresentado 31.12.2010	31.12.2011	Não auditado 31.12.2010
Caixa	5	5	5	5
Bancos	1.697	274	13.234	6.355
	1.702	279	13.239	6.360

8. Contas a receber – terceiros

	Controladora		Consolidado	
	Reapresentado		Não autorizado	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Clientes mercado interno	6.024	4.367	6.052	4.367
Clientes mercado externo	5.262	2.471	32.432	21.621
	11.286	6.838	38.484	25.988

Os principais saldos com partes relacionadas são compostos como segue:

	2011		31.12.10 – Reapresentado	
Controladora	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Cadam Overseas Ltd.	28.523	(1.372)	34.579	(3.656)
Representado por				
Contas a receber de clientes - circulante	28.523	-	34.579	-
Empréstimos e financiamentos - Circulante e Não circulante	-	(1.372)	-	(3.656)
	28.523	(1.372)	34.579	(3.656)
	2011		31.12.10 Não auditado	
Consolidado	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Cadam Overseas Ltd.	-	(130.096)	-	-
Kaolin internacional N.V	733	-	4.911	(80.422)
Kaolin internacional B.V	-	-	-	-
	733	(130.096)	4.911	(80.422)
Representado por:				
Contas a receber de clientes - circulante	733	-	4.911	-
Fornecedor - parte relacionada	-	-	-	-
Empréstimos e financiamentos - circulante e não circulante	-	(130.096)	-	(80.422)
	733	(130.096)	4.911	(80.422)

Os produtos são vendidos com base nas tabelas de preço em vigor e nos termos que estariam disponíveis para terceiros.

Os resultados nas transações com partes relacionadas estão demonstrados como segue:

	2011		2010 Reapresentado	
Controladora	Receita	Despesa	Receita	Despesa
Cadam Overseas Ltd.	71.614	(103)	78.927	(1.008)
Caulim me intercompany				(220)
	71.614	(103)	78.927	(1.228)

Vendas	68.424	-	78.833	-
Receitas (despesas) financeiras e variações cambiais	3.190	(103)	94	(1.228)
	71.614	(103)	78.927	(1.228)

	2011		2010 – Não auditado	
Consolidado	Receita	Despesas	Receitas	Despesas
Cadam S.A.	1.044			26
Cadam Overseas Ltd.	4.082	1	6.072	
Kaolin internacional N.V.	591			91
Kaolin internacional B.V.	-	-		29

Contas a receber de clientes	1.050	1	4.684
Empréstimo e financiamento – Circulante e não circulante	3.623		1.534
	4.673	1	6.218

O pessoal – chave da Administração é composto por Conselheiros, Diretores Estatutários e Gerentes Gerais. Em 2011 a remuneração paga ou a pagar ao pessoal – chave da Administração, por serviços de empregados refere-se a salários e outros benefícios de longo prazo a empregados e totalizaram R\$ 86 (2010 R\$ 104)

	Controladora		Consolidado	
	Reapresentado		Não auditado	
	31.12.11	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Produtos acabados	10.650	6.961	27.700	26.538
Material de manutenção, consumo e peças para reposição	24.234	20.927	24.234	20.927
Importações em andamentos	357	1.310	357	1.310
	35.241	29.198	52.291	48.775

O custo dos estoques reconhecido no resultado que está incluído em "Custo dos Produtos Vendidos" totalizou na controladora R\$ 74.493 (2010 R\$ 85.821) e no consolidado R\$ 112.874 (2010 R\$ 128.158).

	Controladora			Consolidado		
		Reapresentado	Reapresentado		Não auditado	Não auditado
	31.12.11	31.12.10	01.01.10	31.12.11	31.12.10	01.01.10
Contribuição para financiamento da seguridade social - CONFINS (a)	25.825	26.578	24.849	25.825	26.578	24.849
Programa de integração social - PIS (a)	5.046	4.589	4.324	5.046	4.589	4.324
Imposto de renda pessoa jurídica - IRPJ	2.035	5.930	5.359	2.035	5.930	7.014
Contribuição social sobre o lucro líquido - CSLL						
	1.278	3.604	3.604	1.278	3.604	3.604
Ícms a recuperar	904	509	16.008	904	509	16.008
Outros	360	178	-	1.143	430	-
	35.448	41.388	54.144	36.231	41.640	55.799
Circulante	904	565	59	1.686	818	635
Não circulante	34.545	40.822	54.084	34.545	40.822	55.163
	35.449	41.387	54.143	36.231	41.640	55.798

O Grupo está pleiteando junto a Secretaria da Receita Federal o certificado da empresa preponderante exportadora, que possibilitará a redução da geração de créditos tributários de PIS e CONFINS, assim como o ressarcimento dos créditos referentes ao período de abril de 2010 a dezembro de 2011 conforme IN 1060 de 03/08/2010, que disciplina o procedimento especial para ressarcimento de créditos da CONFINS e do PIS, decorrentes das operações de que trata o art. 6º da Lei n. 10.833/2003 e art. 5º da Lei 10.637/2002, apurados em relação a custo, despesas e encargos vinculados à receita de exportação relativos aos créditos apurados a partir de 1º de abril de 2010.

Os certificados foram obtidos para o PIS e a Cofins através do ato declaratório executivo Nº 5, de 7 de Março de 2013, e para o IPI através do ato declaratório Nº 4 de 7 de março de 2013.

(a) Imposto de renda e contribuição social diferidos

O Grupo baixou no exercício de 2011 os saldos e impostos de renda e contribuição social diferidos no montante de R\$ 8.038 com base em suas projeções de geração de resultados tributáveis em exercícios futuros, preparadas pela Administração.